

ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS, FI

Nº Registro CNMV: 5211

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.abanteasesores.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Abante Quant Value Small Caps FI es un fondo que invierte más de un 75% en activos de renta variable. Invertirá principalmente en valores internacionales de baja capitalización, siempre que tengan una liquidez razonable, sin descartar la inversión en valores de media/alta capitalización. Los emisores/mercados serán fundamentalmente de Europa, Asia y EEUU, y el resto en Australia, Canadá, Latinoamérica y/u otros países, incluyendo emergentes (la exposición a estos últimos no superará el 25%). La exposición al riesgo divisa no superará el 80%. La selección de valores se apoya en un método cuantitativo que, dentro del universo "value" definido por aquellas compañías infravaloradas y de gran solidez financiera, escoge aquellas con mejor dinámica de precios ("momentum").

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,82	0,18	0,82	0,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.549.501,73	2.553.203,86
Nº de Partícipes	734	736
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	24.366	9,5570
2017	25.883	10,1375
2016		
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,73	-5,73							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,11	06-02-2018	-3,11	06-02-2018	-0,89	15-11-2017
Rentabilidad máxima (%)	1,44	07-02-2018	1,44	07-02-2018	0,81	18-12-2017

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,73	12,73							
Ibex-35	14,33	14,33							
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18							
MSDEWSCG Index	12,92	12,92							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

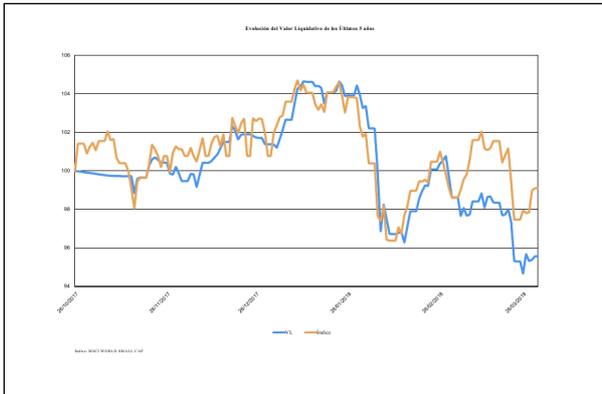
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,36	0,42			1,67			

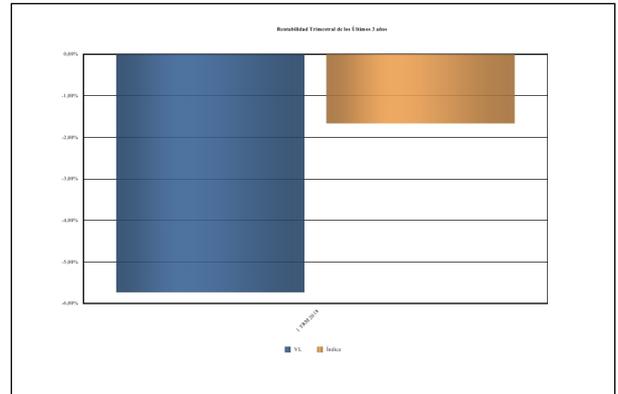
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	22.029	223	-0,12
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	165.303	2.337	-0,73
Renta Variable Mixta Euro	37.754	1.496	3,64
Renta Variable Mixta Internacional	274.138	3.339	-2,18
Renta Variable Euro	99.159	1.673	3,22
Renta Variable Internacional	109.779	2.113	-4,08
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	326.030	4.384	-1,60
Global	169.949	1.238	-1,98
Total fondos	1.204.141	16.803	-1,30

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.092	94,77	25.541	98,68
* Cartera interior	0	0,00	188	0,73
* Cartera exterior	23.092	94,77	25.354	97,96
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.049	4,31	256	0,99
(+/-) RESTO	225	0,92	85	0,33
TOTAL PATRIMONIO	24.366	100,00 %	25.883	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	25.883	0	25.883	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,13	196,65	-0,13	-100,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,81	3,15	-5,81	168,13
(+) Rendimientos de gestión	-5,34	3,92	-5,34	-54,95
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	1,02	0,35	1,02	471,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,34	3,60	-6,34	-446,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,03	-0,02	20,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,77	-0,51	223,08
- Comisión de gestión	-0,33	-0,61	-0,33	7,24
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	94,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,06	-0,01	-82,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-50,32
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,08	-0,15	254,16
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,00	0,04	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.366	25.883	24.366	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

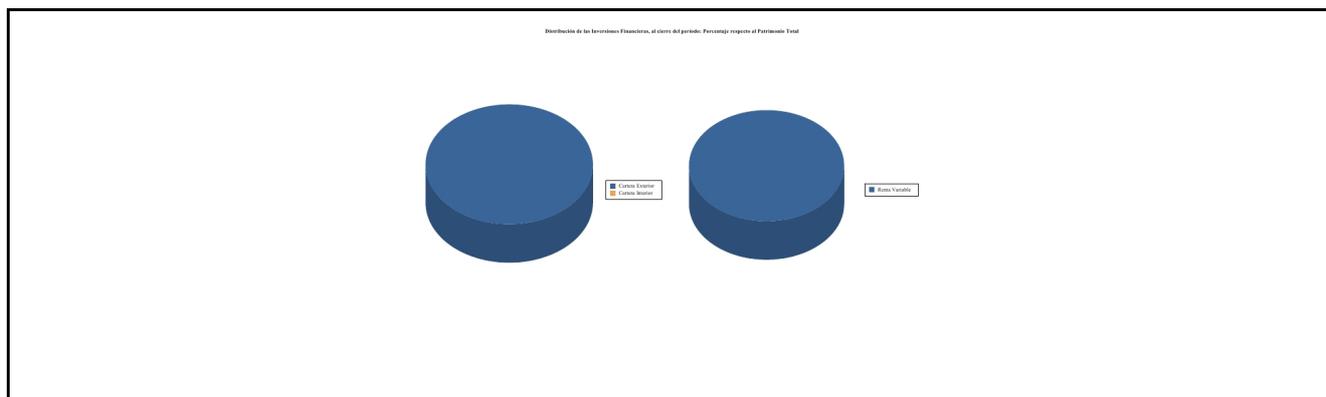
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	188	0,72
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	188	0,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	188	0,72
TOTAL RV COTIZADA	23.092	94,83	25.354	97,96
TOTAL RENTA VARIABLE	23.092	94,83	25.354	97,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.092	94,83	25.354	97,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.092	94,83	25.541	98,68

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario con el fin de convertir a euro los importes resultantes de la liquidación de las operaciones de cartera en divisa distinta de euro.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el primer trimestre del año donde el retorno de la volatilidad, que había permanecido ausente durante todo el año 2017, ha sido la principal noticia. Después de un espectacular inicio de año, donde varios mercados bursátiles protagonizaron el mejor arranque de ejercicio de los últimos tiempos, con la entrada del mes de febrero vimos fuertes caídas en los mercados financieros, con las bolsas recortando un 10% en pocas sesiones y con un importante repunte de la volatilidad. Una vez que los mercados lograron normalizar la situación, la volatilidad se ha consolidado en niveles de 20 que, aunque suponen niveles superiores a los vistos durante 2017, son niveles similares a la media histórica. Durante el mes de marzo, el aumento de las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos, con los anuncios de nuevas medidas arancelarias sobre las importaciones de cada país, sumado a las dudas sobre el futuro de la regulación sobre varias empresas tecnológicas clave como Facebook, han provocado caídas significativas en las bolsas durante las últimas sesiones del trimestre que han arrastrado a los principales índices bursátiles a terreno negativo.

De esta forma, el índice mundial de renta variable cedía un 2,67% en moneda local durante el primer trimestre y un 4,06% en euros debido a la fortaleza del euro frente al dólar principalmente. A pesar del resultado negativo de los mercados de renta variable, la situación macroeconómica no se ha visto afectada en absoluto y los principales indicadores adelantados siguen mostrando lecturas positivas. Además, los datos de crecimiento de las principales economías se mantienen muy sólidos y los datos de inflación se mantienen en niveles muy comedidos, que permiten a los bancos centrales normalizar sus políticas monetarias de forma gradual sin excesivas presiones. En la parte final del trimestre conocimos el dato final de crecimiento del cuarto trimestre de 2017 en Estados Unidos. A pesar de una segunda revisión decepcionante, donde se esperaba un dato interanual de +2,7% y la estimación se quedó en un +2,5%, el dato final fue de un +2,9% mejorando las estimaciones y sobrepasando ampliamente la revisión anterior.

La mejora del entorno macroeconómico también se ha trasladado de forma efectiva a las cuentas de resultados. La temporada de resultados del cuarto trimestre en Estados Unidos se saldó con un incremento de los beneficios empresariales cercano al 15%, 4 puntos más que lo estimado inicialmente por el consenso de los analistas, y más del 70% de las compañías consiguieron mejorar las expectativas, tanto en cifra de ventas como en beneficios.

Destaca el buen comportamiento de las bolsas en Estados Unidos, debido al incremento de las expectativas de beneficios para este año como consecuencia de la reforma fiscal y la repatriación de capitales en el extranjero. Sin embargo, la debilidad del dólar frente al euro hace que los resultados estén más en línea con los índices globales una vez los medimos en euros. Otro de los mercados con mejor comportamiento relativo han sido los emergentes, que son los principales beneficiados de la mejora del entorno global de forma sincronizada.

En renta fija, después de observar un aplanamiento en la curva de tipos de interés en Estados Unidos durante el año pasado, en este trimestre hemos presenciado un importante repunte de los tipos de interés en la mayoría de los plazos de la curva de tipos (manteniéndose muy plana). Los miedos ante un repentino aumento de la inflación en Estados Unidos y la buena evolución de la macroeconomía global, han provocado una ligera presión sobre las rentabilidades exigidas en el mercado de bonos a nivel global. En deuda corporativa, los recortes de los mercados de renta variable durante el tramo final del trimestre han generado un ligero aumento de los diferenciales de crédito y una relajación en las TIRes de bonos de gobiernos europeos a más largo plazo.

Al contrario que en los mercados de renta variable y renta fija, en el apartado de materias primas el trimestre ha tenido resultados positivos. El petróleo (Brent \$) acumuló una rentabilidad del 7% y se consolida por encima de los 65 dólares por barril e incluso acercándose de nuevo a la zona de 70 dólares. Por su parte, el oro registró un comportamiento bastante estable durante este trimestre y se consolida en la zona de los 1.320 dólares por onza.

Abante Quant Value Small Caps FI, comenzó a invertir el patrimonio del fondo durante la parte final de 2017 y durante este trimestre ha continuado construyendo la cartera. El fondo ha mantenido prácticamente la totalidad del patrimonio invertido en compañías de pequeña o baja capitalización a nivel global. No se han realizado inversiones en depósitos. El fondo ha mantenido una exposición media a renta variable cercana al 100% del patrimonio en una cartera con exposición global. La selección de valores se apoya en un método cuantitativo que, dentro del universo "value" definido por aquellas compañías infravaloradas y de gran solidez financiera, escoge aquellas con mejor dinámica de precios ("momentum"). La rentabilidad del Fondo clase en el periodo de inversión ha sido del -5,73 % un resultado negativo pero similar a la rentabilidad ofrecida por el MSCI World en el periodo (-4,06%). El número de partícipes se ha mantenido estable en 734. El patrimonio también se ha mantenido estable en 24,4 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo en el trimestre ha sido el 0,37%, 0,33% por gestión y 0,02% por depósito. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido del 12,73%, mayor que la de la Letra del Tesoro (0,18%) pero inferior a la de algunos índices de renta variable (Ibex 14,59%). La evolución futura de los mercados y economías marcará la gestión del fondo, siendo previsible mantener la cartera con pocos cambios si no se producen variaciones importantes en el escenario actual.

Como regla general, Abante Asesores Gestión SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

Los costes de transacción del año 2017 ascendieron a un 0,20% del patrimonio medio de la IIC.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0112458312 - Acciones Azkoyen SA	EUR	0	0,00	109	0,42
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	0	0,00	79	0,30
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	188	0,72
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	188	0,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	188	0,72
AU000000ADH2 - Acciones Adaris Ltd	AUD	287	1,18	0	0,00
AU000000CDA3 - Acciones Codan Limited	AUD	0	0,00	130	0,50
AU000000CZZ3 - Acciones Capilano Honey Ltd	AUD	0	0,00	38	0,15
AU000000JIN0 - Acciones Jumbo Interactive Limited	AUD	248	1,02	221	0,85
AU000000LHC1 - Acciones LifeHealthcare Group Limited	AUD	0	0,00	145	0,56
AU000000NGI6 - Acciones Navigator Global Investments Ltd	AUD	718	2,95	563	2,17
AU000000NHC7 - Acciones New Hope Corporation Limited	AUD	0	0,00	185	0,71
AU000000SBM8 - Acciones Shriro Holdings Limited	AUD	746	3,06	0	0,00
AU000000SFR8 - Acciones Sandfire Resources NL	AUD	719	2,95	0	0,00
AU000000SHM5 - Acciones Shriro Holdings Limited	AUD	268	1,10	367	1,42
AU000000SSM2 - Acciones Service Stream Limited	AUD	0	0,00	218	0,84
AU000000WHC8 - Acciones Whitehaven Coal	AUD	745	3,06	0	0,00
BMG319201049 - Acciones Griffin Mining LTD	GBP	619	2,54	309	1,19
BMG5697D1011 - Acciones Lung Kee Bermuda Holdings	HKD	20	0,08	54	0,21
CA0010921058 - Acciones AGF Management Ltd Class B	CAD	0	0,00	198	0,77
CA1375842079 - Acciones Canfor Pulp Products Inc	CAD	599	2,46	216	0,84
CA44925L1031 - Acciones IBI Group Inc	CAD	0	0,00	71	0,28
CA45868C1095 - Acciones Interfor Corporation	CAD	729	2,99	0	0,00
CA77467Q1063 - Acciones Rocky Mountain Dealerships Inc	CAD	102	0,42	120	0,47
CA89351T4019 - Acciones Transat AT Inc	CAD	103	0,42	705	2,72
CA9582112038 - Acciones Western Forest Products Inc	CAD	756	3,10	755	2,92
CH0002187810 - Acciones Phoenix Mecano AG	CHF	478	1,96	219	0,85
CH0008012236 - Acciones Gurit Holding AB	CHF	0	0,00	509	1,97
DE0005659700 - Acciones Eckert & Ziegler AG	EUR	298	1,22	364	1,41
DE0006052830 - Acciones Maschieneffabrik Berthold Hermle AG	EUR	0	0,00	266	1,03
DE0006062144 - Acciones Covestro AG	EUR	707	2,90	642	2,48
DE0007448508 - Acciones IVU Traffic Technologies AG	EUR	214	0,88	221	0,85
DE000A0STST2 - Acciones TOM TAILOR Holding SE	EUR	0	0,00	460	1,78
FI0009002943 - Acciones Raisio Oyj	EUR	571	2,35	573	2,21
FI0009004741 - Acciones Raute Oyj	EUR	214	0,88	0	0,00
FI0009013114 - Acciones Alma Media Oyj	EUR	99	0,41	100	0,39
FR0000032302 - Acciones Beneteau SA	EUR	236	0,97	0	0,00
FR0000035164 - Acciones Beneteau SA	EUR	0	0,00	789	3,05
FR0004058949 - Acciones Microwave Vision SA	EUR	156	0,64	98	0,38
FR0004529147 - Acciones Tessi SA	EUR	84	0,35	86	0,33
FR0013204336 - Acciones Societe LDC SA	EUR	233	0,95	0	0,00
GB0001765816 - Acciones Brewin Dolphin Holdings plc	GBP	326	1,34	823	3,18
GB0002018363 - Acciones Clarkson PLC	GBP	139	0,57	353	1,37
GB0008085614 - Acciones Morgan Sindall Group PLC	GBP	0	0,00	392	1,51
GB0008475088 - Acciones Robert Walters PLC	GBP	138	0,57	77	0,30
GB0008711763 - Acciones TT Electronics PLC	GBP	156	0,64	173	0,67
GB0009296665 - Acciones Vitec Group PLC	GBP	23	0,09	114	0,44
GB00B012BV22 - Acciones Marshall PLC	GBP	0	0,00	602	2,32
GB00B0KM9T71 - Acciones Sthree PLC	GBP	475	1,95	596	2,30
GB00B1LSQH97 - Acciones Rank Group PLC	GBP	149	0,61	172	0,67
GB00BRF0TJ56 - Acciones ScS Group PLC	GBP	490	2,01	0	0,00
GRS2040030008 - Acciones Sarantis SA	EUR	212	0,87	188	0,72
GRS4260030000 - Acciones Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	715	2,93	734	2,84
GRS4950030006 - Acciones Aegean Airlines, SA	EUR	411	1,69	0	0,00
IT0001042610 - Acciones Sabaf SpA	EUR	0	0,00	554	2,14
IT0003317945 - Acciones Nice SpA	EUR	0	0,00	71	0,28
IT0005075764 - Acciones Italian Wine Brands SpA	EUR	302	1,24	238	0,92
JE00BH6XDL31 - Acciones XLMedia PLC	GBP	0	0,00	319	1,23
JP3100100001 - Acciones Arcland Sakamoto Co Ltd	JPY	400	1,64	401	1,55
JP3104400001 - Acciones Aichi Tokei Denki Co Ltd	JPY	143	0,59	149	0,58
JP3113400000 - Acciones Asahi Intelligence Service Co Ltd	JPY	82	0,34	53	0,21
JP3122570009 - Acciones Ainavo Holdings Co Ltd	JPY	103	0,42	103	0,40
JP3125600001 - Acciones Araya Industrial Co Ltd	JPY	142	0,58	212	0,82
JP3142320005 - Acciones Ichirokudo Co Ltd	JPY	0	0,00	127	0,49
JP3154400000 - Acciones Ueki Corp	JPY	32	0,13	64	0,25
JP3154900009 - Acciones Weds Co Ltd	JPY	117	0,48	91	0,35
JP3206500005 - Acciones Kakiyasu Honten Co Ltd	JPY	0	0,00	211	0,82
JP3216800007 - Acciones Kanefusa Corp	JPY	152	0,62	0	0,00
JP3225500002 - Acciones Gecoss Corp	JPY	0	0,00	198	0,76
JP3226550006 - Acciones JFE Container Co Ltd	JPY	0	0,00	39	0,15
JP3243600008 - Acciones Canon Marketing Japan Inc	JPY	512	2,10	526	2,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3253850006 - Acciones Kyoritsu Electric Corp	JPY	89	0,37	95	0,37
JP3261200004 - Acciones King Co Ltd	JPY	137	0,56	75	0,29
JP3266200009 - Acciones Kunimine Industries Co Ltd	JPY	356	1,46	182	0,70
JP3269800003 - Acciones Create Medic Co Ltd	JPY	109	0,45	122	0,47
JP3294000009 - Acciones KSK Co Ltd	JPY	94	0,39	89	0,34
JP3297000006 - Acciones Kokuyo Co Ltd	JPY	411	1,69	399	1,54
JP3324800006 - Acciones Sanyei Corporation	JPY	86	0,35	0	0,00
JP3330800008 - Acciones Sanko Metal Industrial Co Ltd	JPY	455	1,87	400	1,55
JP3335400002 - Acciones Sanyo Engineering & Construction Inc	JPY	0	0,00	80	0,31
JP3345700003 - Acciones Zaoh Co Ltd	JPY	326	1,34	298	1,15
JP3346600004 - Acciones C-Cube Corp	JPY	100	0,41	63	0,24
JP3360300002 - Acciones Showa Corporation	JPY	49	0,20	0	0,00
JP3389900006 - Acciones Jafoo Co Ltd	JPY	0	0,00	441	1,70
JP3395300001 - Acciones Super Tool Co Ltd	JPY	89	0,37	86	0,33
JP3443000009 - Acciones Taisei Oncho Co Ltd	JPY	129	0,53	147	0,57
JP3466200007 - Acciones Tachikawa Corp	JPY	455	1,87	239	0,92
JP3485400000 - Acciones Daisue Construction Co Ltd	JPY	126	0,52	134	0,52
JP3527600005 - Acciones Chodai Co Ltd	JPY	116	0,48	0	0,00
JP3605800006 - Acciones Tohoku Steel Co Ltd	JPY	131	0,54	306	1,18
JP3642000008 - Acciones Nakakita Seisakusho Co Ltd	JPY	182	0,75	51	0,20
JP3651030003 - Acciones Nadex Co Ltd	JPY	0	0,00	125	0,48
JP3746800006 - Acciones JBCC Holdings Inc	JPY	338	1,39	347	1,34
JP3802800007 - Acciones Foster Electric Co Ltd	JPY	99	0,41	0	0,00
JP3816750008 - Acciones Fujita Engineering Co Ltd	JPY	0	0,00	58	0,23
JP3841400009 - Acciones Hokuetsu Industries Co Ltd	JPY	277	1,14	415	1,60
JP3851000004 - Acciones Hokko Chemical Industry Co Ltd	JPY	427	1,75	422	1,63
JP3868000006 - Acciones Tone Co Ltd	JPY	0	0,00	96	0,37
JP3888350000 - Acciones Mesco Inc	JPY	206	0,85	119	0,46
JP3893700009 - Acciones T-Gaia Corp	JPY	233	0,96	450	1,74
JP3904000001 - Acciones Mitsubishi Belting Ltd	JPY	0	0,00	517	2,00
JP3924000007 - Acciones Mory Industries Inc	JPY	0	0,00	237	0,92
JP3930400001 - Acciones Maxvalu Tokai Co Ltd	JPY	0	0,00	93	0,36
JP3930600006 - Acciones Yagi & Co Ltd	JPY	70	0,29	67	0,26
JP3931700003 - Acciones Yashima Denki Co Ltd	JPY	0	0,00	236	0,91
JP3938600008 - Acciones Yamada Corp	JPY	202	0,83	176	0,68
JP3948000009 - Acciones Yuken Kogyo Co Ltd	JPY	160	0,66	150	0,58
KYG8879M1050 - Acciones Time Watch Investments	HKD	83	0,34	0	0,00
NO0010743545 - Acciones Kid ASA	NOK	0	0,00	55	0,21
SE0007075056 - Acciones NORDEA BANK AB	SEK	284	1,17	0	0,00
US0702031040 - Acciones Bassett Furniture Industries Inc	USD	0	0,00	578	2,23
US2933891028 - Acciones Ennis, INC	USD	146	0,60	0	0,00
US4123243036 - Acciones Hardinge Inc	USD	488	2,00	476	1,84
US5117951062 - Acciones Lakeland Industries Inc	USD	0	0,00	166	0,64
US5906721015 - Acciones Mesabi Trust	USD	343	1,41	0	0,00
US74967R1068 - Acciones RMR Group Inc	USD	677	2,78	589	2,28
US7745151008 - Acciones Rocky Brands Inc	USD	451	1,85	327	1,26
US8683581024 - Acciones Superior Uniform Group Inc	USD	0	0,00	241	0,93
TOTAL RV COTIZADA		23.092	94,83	25.354	97,96
TOTAL RENTA VARIABLE		23.092	94,83	25.354	97,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.092	94,83	25.354	97,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.092	94,83	25.541	98,68

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.